

Disclosure

(上接封十)

注：河北省建设投资总公司持有的230,828股有限条件的公司股份已于2008年4月21日上市流通。截至发行说明书封面载明日期，公司只有华能开发和华能集团两家股东持有有限条件的公司股份。

三、发行人的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况
(一) 发行人的组织结构



二、发行人的重要权益投资情况
1、截止2008年3月31日，发行人下属控股子公司的基本情况如下：

Table listing subsidiaries with columns: 企业名称 (Company Name), 地址 (Address), 主营业务 (Main Business), 注册资本 (元) (Registered Capital), 本公司权益比例 (%) (Company's Equity Ratio), 企业类型 (Company Type), 法定代表人 (Legal Representative).

四、控股股东和实际控制人的基本情况
(一) 控股股东情况

1、华能国际电力开发公司
名称：华能国际电力开发公司
法人代表：李小鹏
注册资本：4.5亿美元
设立日期：1985年6月
经营范围：投资、建设、经营电厂及有关工程，包括筹集国内外资金，进口成套、配套设备、机具等，以及为电厂建设运行提供配件、材料、燃料等。

发行人的控股股东为华能国际电力开发公司，成立于1985年6月，是经国务院批准设立的中外合资企业。华能开发持有发行人42.03%的股份，其目前的股权结构如下：

Table showing the shareholding structure of Huaren International Power Development Co., Ltd. with columns: 股东单位 (Shareholder), 持股比例 (%) (Shareholding Ratio).

华能开发的主要业务为在全国范围内开发、建设和经营电厂。截至2007年12月31日，华能开发经审计的总资产为1,389.83亿元，其中固定资产为842.09亿元，总负债为833.68亿元，所有者权益（剔除未处理资产损失后的金额）为556.16亿元；2007年，华能开发实现利润总额77.06亿元，净利润66.90亿元，现金及现金等价物净增加额48.51亿元。

截至本期债券发行说明书封面载明日期，华能开发所持本公司股份未被质押。

2、中国华能集团公司
名称：中国华能集团公司
法人代表：李小鹏
注册资本：200亿元
设立日期：1989年
经营范围：主营实业投资经营及管理；电源的开发、投资、建设、经营和管理；组织电力、热力生产、销售；从事信息、交通运输、新能源、环保相关产业及产品的开发、投资、建设、生产、销售。

华能开发的控股股东为中国华能集团公司，直接持有华能开发51.98%的股份。

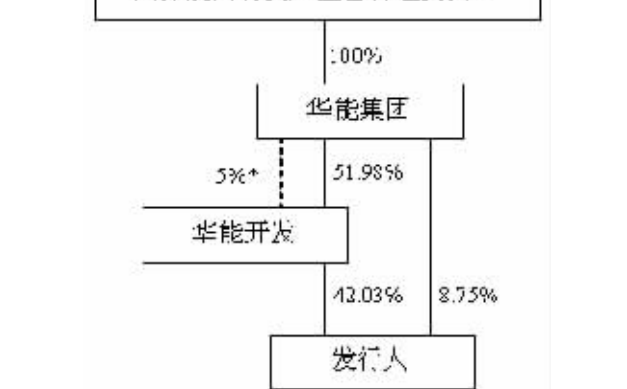
1988年8月，经国务院批准成立华能集团。2002年12月，经国务院批准，华能集团实施了改组，成为国家授权投资的机构和控股公司的试点，是国有重要骨干企业，由国务院国有资产监督管理委员会管理。华能集团注册资本200亿元，主要从事电源的开发、投资、建设、经营和管理，组织电力、热力生产和销售，从事能源、交通运输、新能源、环保相关产业及产品的开发、投资、建设、生产、销售。截至2007年12月31日，华能集团在全国25个省市拥有运营的企业、控股电厂96个，总装机容量达到1,157.64万千瓦，约占全国装机容量的10%。

截至2007年12月31日，华能集团经审计的总资产为3,760.86亿元，其中固定资产为2,698.70亿元，总负债为2,854.10亿元，所有者权益（剔除未处理资产损失后的金额）为906.76亿元；2007年，华能集团实现利润总额106.82亿元，净利润89.37亿元，现金及现金等价物净增加额154.39亿元。

截至本期债券发行说明书封面载明日期，华能集团所持本公司股份及华能开发股权均未被质押。

二、实际控制人情况
实际控制人名称：国务院国有资产监督管理委员会

三、公司与实际控制人之间的产权及控制关系



* 华能集团通过其全资附属公司中国华能集团香港有限公司间接持有尚华投资有限公司50%股权，而尚华投资有限公司持有华能开发10%的股权，因此，华能集团还间接持有华能开发5%的权益。

五、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况
(一) 现任董事、监事、高级管理人员

- 1、董事
(1) 李小鹏, 49岁, 现任华能国际董事长, 华能集团总经理, 华能开发董事长。
(2) 黄永达, 51岁, 现任华能国际副董事长, 华能集团副总经理。
(3) 黄龙, 55岁, 现任华能国际副董事长, 华能集团副总经理。
(4) 郑希志, 55岁, 现任华能国际副董事长。
(5) 吴大卫, 55岁, 现任华能国际董事, 华能集团总工程师, 华能集团华东分公司总经理。

- (6) 单群英, 55岁, 现任华能国际董事, 河北省建设投资总公司副总经理。
(7) 丁仕达, 60岁, 现任华能国际董事, 福建国际信托投资公司总裁, 福建投资企业集团董事长, 兼任香港上市公司一间信集团有限公司董事长, 厦门国际银行董事、常董、副董事长, 澳门国际银行董事、常董, 香港贵信有限公司董事长。
(8) 徐祖坚, 54岁, 现任华能国际董事, 江苏省国有资产管理有限公司董事、副总经理兼江苏省投资管理有限责任公司董事长。
(9) 刘树元, 58岁, 现任华能国际董事, 辽宁能源投资(集团)有限责任公司董事长。
(10) 钱忠伟, 70岁, 现任华能国际独立董事。
(11) 夏冬林, 47岁, 现任华能国际独立董事, 清华大学经济管理学院教授、博士生导师, 兼任财政部会计准则委员会咨询专家、中国会计学会副秘书长, 同时还担任浙江中大型公司的独立董事。

- (12) 刘纪鹏, 52岁, 现任华能国际独立董事, 中国政法大学法与经济研究中心教授、博士生导师, 北京标准咨询有限公司董事长。
(13) 吴玉生, 52岁, 现任华能国际独立董事, 国家电网公司总信息师。
(14) 于宁, 54岁, 现任华能国际独立董事, 中华全国律师协会会长。
注：由于年龄原因，董事会有一名非独立董事提出辞职并退休，得到公司董事会的审议通过。目前，华能国际已有关程序，启动董事人选补充工作，预计在公司2008年董事会换届中完成。

2、监事
(1) 郑瑞明, 43岁, 现任华能国际监事会主席, 华能集团总会计师。
(2) 于莹(女), 53岁, 现任华能国际监事会副主席, 大连市建设投资总公司总经理。

3、高级管理人员
(1) 刘国跃, 45岁, 现任华能国际总经理。
(2) 范夏夏, 46岁, 现任华能国际副总经理。
(3) 谷碧泉, 51岁, 现任华能国际副总经理、董事会秘书。
(4) 林伟杰, 44岁, 现任华能国际副总经理。
(5) 叶向东, 41岁, 现任华能国际副总经理。
(6) 林刚, 44岁, 现任华能国际副总经理。
(7) 周晖(女), 45岁, 现任华能国际总会计师。
(8) 赵平, 46岁, 现任华能国际总工程师。

六、发行人主要产品的用途及主营业务基本情况
(一) 发行人主要产品的用途

发行人及其子公司的主要业务是利用现代化的技术和设备，利用国内外资金，在全国范围内开发、建设和运营大型发电厂，通过电厂所在地电网运营企业向外用户提供稳定及可靠的电力供应。

(二) 发行人主营业务基本情况
截至2008年3月31日，发行人拥有权益发电装机容量33,723兆瓦，可装机容量为37,119兆瓦，是中国最大的上市发电企业之一。

截至2008年3月31日，发行人全资拥有16家营运电厂，控股13家营运电力公司及参股8家营运电力公司，厂址分布在辽宁、河北、河南、甘肃、山东、山西、江苏、浙江、江西、湖南、福建、广东、上海、重庆等全国12个省和2个直辖市。发行人在中国首次引进了60万千瓦超临界“发电机组”；其拥有的华能大连电厂是国内第一家获得“一流火电发电厂”称号的电厂；华能玉环电厂一号机组是国内首台投运的单机容量100万千瓦的超超临界燃煤机组；华能玉环电厂是国内首座投入商业运行的国产百万千瓦等级超超临界火电发电厂。

2007年，公司累计完成发电量1,736.88亿千瓦时，较去年同期同口径（不含四川水电）增长13.21%。发电量增长的主要原因是2007年公司新投机组安全稳定运行，为公司发电量增长起到了关键作用，另外，公司新收购的金陵电厂也对发电量的增长做出了贡献。

据初步统计，2008年第一季度，公司各运行电厂按合并报表口径累计完成发电量461.03亿千瓦时，比去年同期增长18.62%。发电量增长的主要原因系公司新投产和新收购机组为发电量增长提供了有力支撑；公司加大了营销力度，对机组检修进行了优化，促进了发电量增长；公司电厂所在地区电力需求稳定增长，为发电量增长提供了空间。

第五节 财务会计信息
一、本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司最近两年经审计和2008年第一季度未经审计的财务状况、经营成果。

(一) 最近两年又一期的会计报表

(一) 2007年12月31日及2006年12月31日合并及母公司资产负债表

Balance Sheet table comparing 2007 and 2006 data for consolidated and parent company, including assets, liabilities, and equity.

金额单位：元
2007年12月31日 2006年12月31日 2007年12月31日 2006年12月31日

Table showing the breakdown of assets and liabilities for the parent company, including cash, receivables, and other items.

Table showing the breakdown of equity and other financial metrics for the parent company, including capital reserves and dividends.

注：请参阅发行人经审计的2007年财务报告附注。
(二) 2008年3月31日及2007年12月31日合并及母公司资产负债表

Balance Sheet table comparing 2008 Q1 and 2007 Q4 data for consolidated and parent company.

Table showing the breakdown of assets and liabilities for the consolidated company, including cash, receivables, and other items.

金额单位：元
2007年度 2006年度 2007年度 2006年度

Table showing the breakdown of income statement items for the consolidated company, including operating income, expenses, and profit.

注：请参阅发行人经审计的2007年财务报告附注。
(二) 2008年一季度及2007年一季度合并及母公司利润表

Table showing the breakdown of income statement items for the parent company, including operating income, expenses, and profit.

金额单位：元
2007年度 2006年度 2007年度 2006年度

Table showing the breakdown of cash flow items for the parent company, including operating, investing, and financing activities.

(三) 2007年及2006年合并及母公司现金流量表

Table showing the breakdown of cash flow items for the consolidated company, including operating, investing, and financing activities.

注：请参阅发行人经审计的2007年财务报告附注。
(四) 2008年一季度及2007年一季度合并及母公司现金流量表

Table showing the breakdown of cash flow items for the parent company, including operating, investing, and financing activities.

Table showing the breakdown of cash flow items for the consolidated company, including operating, investing, and financing activities.

二、财务指标
(一) 主要财务指标
发行人2006年、2007年和2008年一季度主要财务指标

Table showing key financial ratios and indicators for the consolidated company from 2006 to 2008 Q1.

上述财务指标的计算方法如下：
流动比率=流动资产/流动负债
速动比率= (流动资产-存货)/流动负债

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
存货周转率=营业成本/存货平均余额
资产负债率=总负债/总资产

每股经营业绩的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/年度末普通股股份总数
每股现金余额=年末现金余额/年度末普通股股份总数

注：无2006年底重述数据，因此2006年应收账款周转率、存货周转率沿用2007年相关指标数据。

(二) 净资产收益率和每股收益
根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2007年修订)的要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

Table showing Return on Equity (ROE) and Earnings Per Share (EPS) for the consolidated company from 2006 to 2008 Q1.

第六节 发行人的资信情况
一、发行人获得的主要贷款银行的授信情况
发行人获得的主要贷款银行的授信情况如下：

Table showing credit lines from major banks, including bank name, credit amount, and terms.

二、近三年与主要客户的重要业务往来履约情况
发行人在近三年与主要客户发生的重要业务往来中，未有严重违约。

三、最近三年发行的债券以及偿还情况
1、发行人最近三年发行的短期融资券及偿还情况如下：

Table showing details of short-term financing vouchers issued and repaid from 2005 to 2007.

2、发行人最近三年发行的公司债券以及偿还情况如下：

Table showing details of corporate bonds issued and repaid from 2007 to 2008.

四、累计公司债券余额占发行人最近一期经审计年度财务报表合并净资产（不含少数股东权益）的比例
本期债券发行后，发行人的累计公司债券余额为100亿元，占发行人最近一期经审计年度财务报表合并净资产（不含少数股东权益）的比例为21.68%。

第七节 募集资金运用
本期债券的发行规模为40亿元，在扣除必要的发行费用后，剩余部分中30亿元将用于调整公司债务结构、置换银行贷款，其余部分用于补充流动资金、降低公司融资成本。

第八节 备查文件
自本发行说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、保荐人处查阅发行说明书全文及其他备查文件，亦可访问上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn 及发行人网站 http://www.hpi.com.cn 查阅发行说明书全文、发行公告及受托管理协议 附债券持有人会议规则。

有关备查文件目录如下：
(一) 发行人最近三年又一期的财务报告、审计报告；
(二) 担保人为本期债券出具的担保函

(三) 中信证券股份有限公司出具的发行保荐书；
(四) 北京市海问律师事务所出具的法律意见书；
(五) 中诚信证券评估有限公司出具的资信评级报告；
(六) 中国证监会核准发行人发行公司债券的文件；
(七) 发行说明书；
(八) 债券受托管理协议 附债券持有人会议规则。